

DANS CE NUMÉRO

Sommaire des résultats financiersPage 1

Faits saillants financiers sectorielsPage 5

États financiers sectorielsPage 6

Quelques tendances financièresPage 8

Les informations présentées ici ont été complétées à partir de sources diverses, incluant les rapports non vérifiés soumis à la SOAD par les caisses populaires et credit unions de l'Ontario. Bien que nous estimions que les informations communiquées dans ce rapport soient dignes de foi, nous ne pouvons garantir qu'elles sont exactes et complètes.

This document is also available in English.

Communiquez avec nous :
<http://www.soad.com>

info@soad.com

Sommaire des résultats financiers au 1T14

Quelques indicateurs de rendement pour l'ensemble du secteur	Au 31 mars	
	2014	2013
Total de l'actif des établissements de catégorie 1 (millions \$)	458 \$	500 \$
Total de l'actif des établissements de catégorie 2 (millions \$)	38 905 \$	36 475 \$
Total de l'actif du secteur (millions \$)	39 363 \$	36 976 \$
Nombre d'établissements de catégorie 1	24	30
Nombre d'établissements de catégorie 2	98	106
Nombre total d'établissements assurés	122	136
Nombre des sociétaires (millions)	1 563	1 566
Capital réglementaire (ratio de levier global)	7,20 %	7,18 %
Nombre d'établissements ne satisfaisant pas le niveau minimal de capital réglementaire	0	2
Établissements de catégorie 1 (ratio de levier)	8,41 %	8,14 %
Établissements de catégorie 2 (BRI)	13,73 %	13,78 %
Liquidité	10,96 %	12,88 %
Croissance de l'actif	6,46 %	7,82 %
Total des prêts en souffrance (depuis plus de 30 jours)	0,99 %	1,10 %
Prêts commerciaux en souffrance (depuis plus de 30 jours)	1,55 %	1,91 %
	Cumul de l'année (annualisé)	
Revenu net d'intérêts (marge financière)	2,16 %	2,27 %
Autres revenus	0,59 %	0,58 %
Rendement de l'actif moyen (RAM) établissements de catégorie 1	0,39 %	0,57 %
Rendement de l'actif moyen (RAM) établissements de catégorie 2	0,37 %	0,43 %
Rendement de l'actif moyen (RAM) du secteur	0,37 %	0,43 %
Rendement du capital réglementaire	5,10 %	6,00 %
Coefficient de rendement (avant dividendes et remises d'intérêt)	77,5 %	78,3 %

Capital

À la fin du premier trimestre de 2014, le capital global réglementaire du secteur avait légèrement augmenté, passant à 7,20 %, c'est-à-dire à 2,82 milliards de dollars. Les bénéfices non répartis constituaient approximativement 62 % du capital réglementaire, soit, 1,7 G\$ tandis que les parts de placement et de ristourne en formaient 35 %, soit 1,0 G\$, et les parts sociales environ 3 %, soit 75 M\$. Sur douze mois, les bénéfices non répartis ont augmenté de 9,3 %. Trois établissements de catégorie 2 affichaient un capital en fonction du ratio de levier inférieur à 5 %, mais satisfaisaient néanmoins à l'exigence réglementaire minimale de 4 %. Tous les établissements de catégorie 1 satisfaisaient aux exigences de capital minimum réglementaire de 5 %.

Croissance

Au cours des douze derniers mois, le secteur a poursuivi ses activités de regroupement : il compte 14 établissements de moins au premier trimestre de 2014 pour un total de 122. Lors des 18 dernières fusions, une s'est produite entre deux établissements de catégorie 1,

Publication électronique :

Aperçu du secteur est publié en format PDF qui peut être lu à l'aide du programme de visualisation Adobe Acrobat Reader. Vous pouvez télécharger cette publication sur le site Web de la SOAD (www.soad.com).

NOTE :

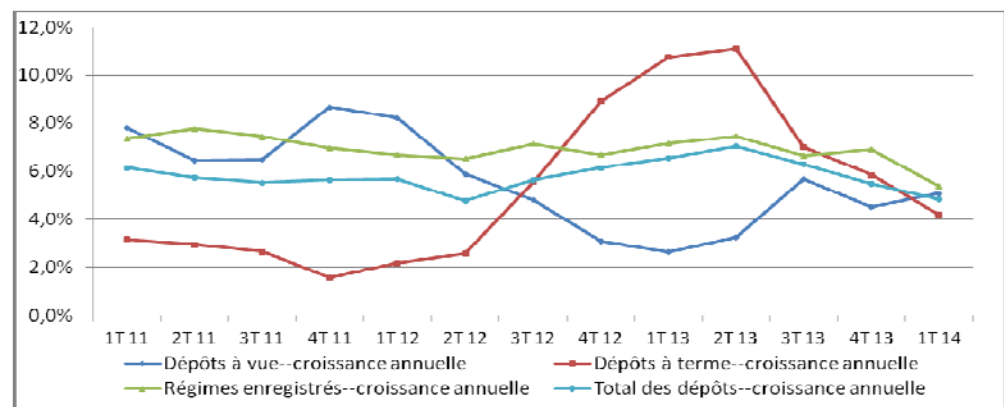
L'état des revenus de chaque établissement est fondé sur l'ensemble des plus récents résultats annualisés obtenus de chaque établissement. Il se peut que les résultats comparatifs diffèrent des chiffres déclarés précédemment pour la même période à cause des informations supplémentaires reçues après la présentation des rapports.

Les résultats sont établis sur la base des dernières informations disponibles le 28 avril 2014.

cinq ont été réalisées entre des établissements de catégorie 1 et 2, et douze ont été conclues entre des établissements de catégorie 2. Une tendance se dessine : les établissements de catégorie 2 s'associent entre eux, ce qui crée des économies d'échelle et leur permet de mieux livrer concurrence dans le contexte actuel. La taille moyenne des établissements est passée de 272 millions de dollars au 1T13 à 323 millions au 1T14. On compte 24 établissements de catégorie 1, soit 6 de moins qu'auparavant; ils affichent un actif moyen de 19 millions de dollars. Pour leur part, les établissements de catégorie 2 ont perdu 8 des leurs; ils sont maintenant 98. Cependant, ils ont inscrit une croissance globale de leurs actifs d'environ 2,43 milliards de dollars, c'est-à-dire de 6,7 %, et une hausse moyenne de l'actif total par établissement de 397 millions de dollars.

L'actif de l'ensemble du secteur s'est apprécié de près de 6,5 % pour atteindre 39,4 milliards de dollars au premier trimestre de 2014, en grande partie grâce aux prêts hypothécaires résidentiels, aux prêts agricoles et aux prêts commerciaux qui ont augmenté respectivement de 10,1 %, 10,7 % et de 11,2 % sur douze mois. Depuis le 1T13, le nombre de prêts hypothécaires résidentiels a progressé de 4,4 % atteignant 151 819, et la taille du prêt moyen a augmenté de 5,5 % à 130 453 \$. Des 19,8 milliards de dollars que les établissements ont comptabilisés pour les prêts hypothécaires résidentiels, 2,16 milliards sont attribuables à la titrisation de prêts hypothécaires. Cela représente une hausse de 36,2 % par rapport au premier trimestre de 2013, et une source croissante de financement pour les caisses. Depuis le premier trimestre de 2013, les prêts agricoles se sont accrues de 1,5 %, portant le nombre à 8 537, et leur taille moyenne est passée à 9,1 %, soit 163 560 \$. Par contre, le nombre de prêts commerciaux a reculé de 30 790 à 30 671, tandis que leur taille moyenne, elle, a augmenté de 11,7 % représentant 315 581 \$.

Depuis le 1T13, l'ensemble des dépôts a progressé de 4,84 %, ce qui est légèrement inférieur à la tendance historique de la croissance des dépôts sur cinq ans de 5,5 %. Les dépôts à vue et les dépôts à terme ont atteint 5,1 % et 4,2 % respectivement. Quant aux dépôts enregistrés, ils se sont amplifiés de 5,4 %. Le tableau qui suit illustre comment les taux de croissance annuelle des différents types de dépôts ont varié au cours des quatre dernières années. La croissance des taux des divers types de dépôts semble converger vers un taux annuel de 5 % après avoir connu une forte volatilité au cours des quatre dernières années. Étant donné le faible écart entre les taux d'intérêt des dépôts à vue et des dépôts à terme, les déposants ont été réfractaires à l'idée d'immobiliser leurs fonds dans les dépôts à terme.



Rendement

La faiblesse des taux a encore eu pour effet de comprimer les bénéfices, ce qui a contribué à réduire le revenu provenant des prêts et des placements, et ainsi limité la capacité des établissements à améliorer leurs marges financières.

La faiblesse des taux a continué de se répercuter sur le revenu d'intérêts et de placements, qui a reculé de 9 pb à 3,71 % au 1T14, étant donné la modification des taux sur les éléments d'actif à long terme qui entraîne des rendements plus bas à l'échéance. En vue d'améliorer leurs marges, les établissements ont réduit de 8 pb les intérêts versés aux sociétaires sur les dépôts et leurs frais autres que d'intérêt de 3pb. À ce jour, les dividendes et autres frais d'intérêts ont augmenté de 8,3 millions de dollars, passant de 12,5 millions (46 établissements) au 1T13 à 20,8 millions (54 établissements) au 1T14. Le revenu net s'est replié de 6 pb à 37 pb au 1T14 comparativement à la même période l'an dernier.

Le coefficient de rendement a fait des progrès pour s'inscrire à 77,5 % contre 78,3 % au 1T13, ce qui s'explique principalement par la réduction des frais autres que d'intérêt. Le rendement de l'actif moyen (RAM) pour les établissements de catégorie 1 s'est inscrit à 39 pb au 1T14, en baisse par rapport aux 57 pb obtenus au 1T13 tandis que les établissements de catégorie 2 ont vu leur RAM se replier de 43 à 37 pb au cours des 12 derniers mois.

Risque de crédit

Entre le 1T13 et le 1T14, le coût des prêts a reculé de 1 pb à 4 pb principalement en raison du fait que 25 établissements inscrivaient des recouvrements nets à la fin du premier trimestre de 2014. Les données sur les prêts en souffrance bruts ont continué de s'améliorer par rapport au sommet de 1,61 % atteint pendant la dernière récession. Ainsi, les prêts en souffrance de plus de 30 jours ont soustrait 11 pb, passant à 0,99 % contre 1,10 % il y a un an. Les prêts en souffrance ont diminué dans la plupart des catégories, plus particulièrement dans celle des prêts commerciaux, qui ont reculé de 1,91 % à 1,55 %. Le total des prêts commerciaux en souffrance a retranché 2,4 %, se chiffrant à 194 millions de dollars depuis le 1T13. Par contre, les prêts agricoles en souffrance sont passés de 0,83 % au 1T13 à 1,16 % au 1T14, et ils affichent le taux le plus élevé pour un premier trimestre depuis 2010 (2,02 % au 1T10). Cette catégorie de prêts peut comporter un risque plus élevé par rapport à d'autres types de prêts étant donné que la capacité de rembourser des emprunteurs dépend des récoltes et du bétail. Ainsi, une *mauvaise saison* peut avoir une incidence marquée sur le portefeuille des prêts agricoles des établissements dans de nombreuses régions.

Composition des prêts et rendement

Sur douze mois, les prêts personnels sont demeurés constants à 2,9 milliards de dollars, et sont de moins en moins représentés dans la composition du portefeuille. En revanche, les prêts hypothécaires résidentiels ont enregistré une forte hausse compte tenu des faibles taux d'intérêt dont les emprunteurs se sont prévalus, s'inscrivant à 19,8 milliards de dollars au 1T14 par rapport à 18 milliards de dollars au 1T13. Les prêts commerciaux ont avancé de 11,2 % passant de 8,7 milliards de dollars à 9,7 milliards de dollars dans la dernière année. Les prêts agricoles leur ont emboîté le pas, augmentant de 10,7 %, soit à 1,4 milliard de dollars comparativement à 1,3 milliard de dollars au 1T13.

Le tableau de la page suivante illustre la composition courante des portefeuilles de prêts par rapport aux montants de revenu relatif générés par type de produit. Les prêts hypothécaires résidentiels fournissent une petite partie beaucoup moins importante du revenu (48,6 %) comparativement à la proportion qu'ils occupent dans l'ensemble du portefeuille de prêts (58,5 %), ce qui s'explique par la faiblesse du rendement de ces prêts.

Produits	Pourcentage du portefeuille de prêts		Pourcentage du revenu provenant des prêts	
	2014	2013	2014	2013
Prêts personnels	8,65	9,44	12,99	13,90
Prêts hypothécaires	58,45	58,11	48,59	48,01
Prêts commerciaux	28,56	28,10	34,47	33,22
Prêts agricoles	4,12	4,07	3,78	4,60
Autres prêts	0,21	0,28	0,17	0,27

* Comme les totaux ont été arrondis, ils pourraient ne pas concorder.

Étant donné que les taux d'intérêt sont demeurés faibles, les emprunteurs ont eu la possibilité de renouveler leurs prêts à des modalités très favorables, comme le montre le repli continu des rendements de prêts dans l'ensemble du secteur. Le taux d'escompte canadien est demeuré inchangé à 1 % depuis septembre 2010, et il continuera vraisemblablement de prévaloir d'ici le début de 2015. La forte demande pour les prêts résidentiels s'est maintenue en partie à cause de la guerre des prix que se livrent plus intensément les institutions financières pour attirer de nouveaux clients. À mesure que les rendements hypothécaires poursuivent leur chute, les établissements continueront de constater des revenus amoindris de cette partie importante de leurs portefeuilles de prêts.

Rendement de quelques prêts *	Au 31 mars (%)	
	2014	2013
Total des prêts	4,36	4,49
• Prêts personnels	6,12	6,19
• Prêts hypothécaires	3,75	3,88
• Prêts commerciaux	4,95	5,05
• Prêts agricoles	4,16	4,35

* Le rendement des prêts a été ajusté pour tenir compte des opérations de titrisation.

Liquidités et emprunts

Depuis le 1T13, les emprunts se sont appréciés 31 % pour atteindre 2,7 milliards de dollars. La majeure partie de cette avancée est attribuable à la titrisation des prêts hypothécaires résidentiels qui figurent dans les emprunts au bilan. Les liquidités du secteur ont perdu 0,45 milliard de dollars pour s'arrêter à 4,31 milliards, ce qui a entraîné un repli du ratio des liquidités à 10,96 % contre 12,88 % au 1T13, le plus bas en dix ans. Comme l'indique le tableau ci-dessous, les liquidités ont perdu du terrain dans chaque tranche d'actif total à l'exception du groupe des 50 à 100 millions de dollars pour lequel elles se sont renchériées sur douze mois. Les liquidités du secteur ont subi les contrecoups du recul de celles de deux grands établissements représentant 260 millions de dollars sur douze mois. De plus, le déplacement des actifs vers des catégories moins liquides pourrait accentuer la pression sur les caisses populaires et credit unions qui doivent veiller à détenir les fonds suffisants pour pouvoir satisfaire à leurs obligations.

Taille des établissements en fonction de l'actif	Liquidités (en %)	
	Au 31 mars 2014	Au 31 mars 2013
Moins de 50 millions de dollars	26,49	26,65
50 à 100 millions de dollars	17,13	16,90
100 millions à 250 millions de dollars	13,13	13,36
250 à 500 millions de dollars	12,07	12,77
500 à 1 milliard de dollars	9,25	10,07
Plus de 1 milliard de dollars	9,49	12,67

Faits saillants financiers sectoriels au 1T14

	SECTEUR ONTARIEN		Informations bancaires choisies
	% de l'actif moyen*, Cumul de l'année . . .		
	1T 2014	1T 2013	4T 2013
RENTABILITÉ			
Revenu net d'intérêt et de placements	2,16%	2,27%	1,65%
Frais relatifs aux prêts	0,04%	0,05%	0,17%
Autres revenus (autres que d'intérêt)	0,59%	0,58%	1,52%
Revenu total	2,71%	2,80%	3,00%
Total des frais autres que d'intérêt (Frais d'exploitation)	2,25%	2,28%	1,94%
Bénéfice net/(perte nette) avant impôts et postes non-récurrents et extraordinaires	0,46%	0,52%	1,06%
Coefficient de rendement (% frais d'exploitation par rapport au revenu total)	82,85%	81,28%	78,00%
Coefficient de rendement (% frais d'exploitation avant dividendes et remises d'intérêt par rapport au revenu total)	77,50%	78,34%	64,71%
Rendement de l'actif moyen (RAM) (avant dividendes etc.)	0,55%	0,54%	0,00%
Rendement de l'actif moyen (RAM)	0,37%	0,43%	0,86%
Rendement du capital réglementaire (avant dividendes etc.)	7,70%	7,43%	17,21%
Rendement du capital réglementaire	5,10%	6,00%	9,23 %
RISQUE DU CRÉDIT à la fin du trimestre			
Prêts arriérés bruts - plus de 30 jours (% du total des prêts)	0,99%	1,10%	
Prêts arriérés bruts - plus de 90 jours (% du total des prêts)	0,56%	0,56%	
ACTIVITÉS HORS BILAN			
Postes hors bilan (en millions \$)	6 508	5 509	
(Comprend les ventes de fonds communs de placements et prêts administrés, etc.)			
Revenu gagné sur les postes hors bilan (% des revenus divers)	14,91%	14,98%	
AUTRES INDICATEURS à la fin du trimestre			
Nombre total d'établissements assurés actifs	122	136	
Actif total (en millions \$)	39 363	36 976	3 643 477
Actif moyen par établissement assuré (en millions \$)	322,6	271,9	
Valeur médiane d'actif (en millions \$)	96,3	89,6	
Capital réglementaire (en % de l'actif net)	7,20%	7,18%	
Établissements assurés avec moins de 5% de capital	3	5	
Liquidité	10,96%	12,88%	

* Cumul de l'année annualisé sauf indication contraire.

Comme les totaux ont été arrondis, ils pourraient ne pas concorder.

États financiers sectoriels

Bilan au 1T14

	SECTEUR ONTARIEN			
	1T 2014	1T 2013	1T 2014	1T 2013
	(000 \$)	(000 \$)	Pourcentage de l'actif total	
ACTIF				
Encaisse et placements	4 850 840	5 425 164	12,3%	14,7%
Prêts personnels	2 932 243	2 922 702	7,4%	7,9%
Prêts hypothécaires résidentiels	19 805 222	17 994 015	50,3%	48,7%
Prêts commerciaux	9 679 200	8 702 176	24,6%	23,5%
Prêts institutionnels	48 758	69 136	0,1%	0,2%
Prêts aux associations sans personnalité morale	23 848	17 495	0,1%	0,0%
Prêts agricoles	1 396 309	1 261 052	3,5%	3,4%
Total des prêts	33 885 579	30 966 577	86,1%	83,7%
Total de la provision pour prêts	125 147	123 375	0,3%	0,3%
Immobilisations	410 582	392 968	1,0%	1,1%
Actif incorporel et autres éléments d'actif	340 782	314 306	0,9%	0,9%
Actif total	39 362 636	36 975 640	100,0%	100,0%
PASSIF				
Dépôts à vue	12 403 896	11 804 206	31,5%	31,9%
Dépôts à terme	11 597 626	11 131 680	29,5%	30,1%
Régimes enregistrés	9 021 920	8 561 709	22,9%	23,2%
Autres dépôts	223 407	215 831	0,6%	0,6%
Total des dépôts	33 246 849	31 713 426	84,5%	85,8%
Emprunts	2 736 292	2 093 638	7,0%	5,7%
Autres éléments du passif	560 670	541 709	1,4%	1,5%
Total des éléments du passif	36 543 811	34 348 773	92,8%	92,9%
AVOIR DES SOCIÉTAIRES ET CAPITAL				
Parts sociales d'adhésion	75 286	75 936	0,2%	0,2%
Bénéfices non répartis	1 737 878	1 588 718	4,4%	4,3%
Autre capital de catégorie 1 & 2	989 169	951 700	2,5%	2,6%
Cumul des autres résultats étendus	16 493	10 514	0,0%	0,0%
Total de l'avoir des sociétaires et du capital	2 818 824	2 626 864	7,2%	7,1%
Total du passif, de l'avoir des sociétaires et du capital	39 362 636	36 975 640	100,0%	100,0%

Comme les totaux ont été arrondis, ils pourraient ne pas concorder.

États financiers sectoriels

L'état des revenus au 1T14

	SECTEUR ONTARIEN		Grandes banques canadiennes**
	Pourcentage de l'actif moyen *		
	1T 2014	1T 2013	4T 2013
Revenu d'intérêt et de placements			
Revenu d'intérêt sur les prêts	3,41%	3,48%	2,14%
Revenu de placements	<u>0,29%</u>	<u>0,32%</u>	<u>0,44%</u>
	<u>3,71%</u>	<u>3,80%</u>	<u>2,58%</u>
Frais d'intérêts			
Frais d'intérêts sur les dépôts	1,26%	1,34%	0,66%
Remises d'intérêts et dividendes sur le capital social	0,00%	0,00%	
Dividendes sur les capitaux de placement et autre capital	0,18%	0,11%	
Autres frais d'intérêt	0,09%	0,07%	
Autres frais d'intérêts et dividendes	<u>0,28%</u>	<u>0,18%</u>	<u>0,27%</u>
	<u>1,54%</u>	<u>1,52%</u>	<u>0,93%</u>
Revenu net d'intérêt et de placements	<u>2,16%</u>	<u>2,27%</u>	<u>1,65%</u>
Frais relatifs aux prêts	0,04%	0,05%	0,17%
Revenu net d'intérêt et placements après frais relatifs aux prêts	<u>2,12%</u>	<u>2,23%</u>	<u>1,49%</u>
Autres revenus (autres que d'intérêt)	<u>0,59%</u>	<u>0,58%</u>	<u>1,52%</u>
Revenu net d'intérêt, de placement et autres revenus	<u>2,71%</u>	<u>2,80%</u>	<u>3,00%</u>
Frais autres que d'intérêt			
Salaires et avantages sociaux	1,23%	1,21%	1,01%
Occupation	0,23%	0,23%	0,32%
Équipement informatique, de bureau et autres	0,21%	0,23%	
Publicité et communications	0,15%	0,14%	
Sécurité des sociétaires	0,10%	0,10%	
Administration	0,20%	0,21%	
Autres	<u>0,13%</u>	<u>0,16%</u>	<u>0,62%</u>
	<u>2,25%</u>	<u>2,28%</u>	<u>1,94%</u>
Bénéfice net/(perte nette) avant impôts et postes non-récurrents et extraordinaires	<u>0,46%</u>	<u>0,52%</u>	<u>1,06%</u>
Gains/(pertes) non récurrents & extraordinaires	0,00%	0,00%	0,00%
Impôts	0,10%	0,09%	0,20%
Intérêts minoritaires	<u>0,00%</u>	<u>0,00%</u>	<u>0,00%</u>
Bénéfice net/(perte nette)	<u>0,37%</u>	<u>0,43%</u>	<u>0,86%</u>
Actif moyen (en milles \$)	38 966 060	36 649 068	3 643 477 000

* Cumul de l'année annualisé

** Source: Statistiques financières détaillées de l'Association des banquiers canadiens.

Comme les totaux ont été arrondis, ils pourraient ne pas concorder.

Quelques tendances financières

